

Capidea Management ApS
CVR-nr. 29794901
Store Kongensgade 118, 1. th.
1264 København K

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling den 28.04.2016

Dirigent

Navn: Gert Eg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	15
Anvendt regnskabspraksis	19
Resultatopgørelse for 2013	38
Balance pr. 31.12.2013	38
Egenkapitalopgørelse for 2013	38
Pengestrømsopgørelse for 2013	38
Noter	38

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Capidea Management ApS
Store Kongensgade 118, 1. th.
1264 København K

CVR-nr.: 29794901
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Mogens Hugo, formand
Lars Thomassen
Erik Balleby Jensen
Jens Thøger Hansen
Ulrik Nicolai Jungersen

Direktion

Erik Balleby Jensen, CEO
Jens Thøger Hansen
Ulrik Nicolai Jungersen
Martin Jørgensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Capidea Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.04.2016

Direktion

Erik Balleby Jensen
CEO

Jens Thøger Hansen

Ulrik Nicolai Jungersen

Martin Jørgensen

Bestyrelse

Mogens Hugo
formand

Lars Thomassen

Erik Balleby Jensen

Jens Thøger Hansen

Ulrik Nicolai Jungersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Capidea Management ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Capidea Management ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 01.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at varetage dele af ledelsen og administrationen af Capidea Kapital K/S og Capidea Kapital II K/S samt eventuelt at etablere, administrere og lede et eller flere kommanditselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 358 t.kr. Resultatet vurderes værende tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Capidea Management ApS har med henvisning til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter management fee, som indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at det optjenes.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet samt komplementar. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ved indregning og udlodning af udbytte anvendes samtidighedsprincippet.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		16.862.969	17.988
Andre eksterne omkostninger		(3.844.637)	(2.620)
Bruttoresultat		13.018.332	15.368
Personaleomkostninger		(12.593.154)	(11.447)
Af- og nedskrivninger		(15.905)	(23)
Driftsresultat		409.273	3.898
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		64.491	64
Andre finansielle indtægter		31.363	17
Andre finansielle omkostninger		(36.525)	(9)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		468.602	3.970
Skat af ordinært resultat	1	(110.918)	(963)
Årets resultat		357.684	3.007
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	900
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		64.491	64
Overført resultat		293.193	2.043
		357.684	3.007

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		46.518	40
Indretning af lejede lokaler		9.827	0
Materielle anlægsaktiver	2	<u>56.345</u>	<u>40</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		264.559	200
Andre tilgodehavender		144.127	144
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>408.686</u>	<u>344</u>
Anlægsaktiver		<u>465.031</u>	<u>384</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	398
Udskudt skat		1.811	3
Andre tilgodehavender		3.816.970	3.048
Periodeafgrænsningsposter		68.970	41
Tilgodehavender		<u>3.887.751</u>	<u>3.490</u>
Likvide beholdninger		<u>4.929.057</u>	<u>6.699</u>
Omsætningsaktiver		<u>8.816.808</u>	<u>10.189</u>
Aktiver		<u><u>9.281.839</u></u>	<u><u>10.573</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		139.559	75
Overført overskud eller underskud		7.656.328	7.363
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>900</u>
Egenkapital		<u>7.920.887</u>	<u>8.463</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		529.738	25
Skyldig selskabsskat		109.671	964
Anden gæld	5	<u>721.543</u>	<u>1.121</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.360.952</u>	<u>2.110</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.360.952</u>	<u>2.110</u>
Passiver		<u>9.281.839</u>	<u>10.573</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	75.068	7.363.135	900.000	8.463.203
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(900.000)	(900.000)
Årets resultat	0	64.491	293.193	0	357.684
Egenkapital ultimo	125.000	139.559	7.656.328	0	7.920.887

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	109.671	964
Ændring af udskudt skat	1.247	(1)
	110.918	963
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.
2. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	495.850	0
Tilgange	22.050	9.994
Kostpris ultimo	517.900	9.994
Af- og nedskrivninger primo	(455.644)	0
Årets afskrivninger	(15.738)	(167)
Af- og nedskrivninger ultimo	(471.382)	(167)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.518	9.827

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	125.000	143.358
Tilgange	0	769
Kostpris ultimo	125.000	144.127
Opskrivninger primo	75.068	0
Andel af årets resultat	64.491	0
Opskrivninger ultimo	139.559	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	264.559	144.127
	Hjemsted	Ejerandel %
Dattervirksomheder:		
Capidea Komplementar ApS	København	100,00
	Antal	Nominal værdi kr.
4. Virksomhedskapital		
Anpartskapital	125.000	125.000
	125.000	125.000
	2015 kr.	2014 t.kr.
5. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	262.871	565
Feriepengeforpligtelser	232.672	201
Andre skyldige omkostninger	226.000	355
	721.543	1.121

6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Capidea Management ApS har indgået en lejeaftale vedrørende Store Kongensgade 118, 1. th., som fra selskabets side har en opsigelsesperiode frem til 30.11.2016. Den samlede forpligtelse andrager 1.212 t.kr.

Noter

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Capidea Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5 % af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Capidea Holding ApS, København